

Q3

Rapport för tredje kvartalet 2022



SJ accelererar förbättringsarbetet efter ännu ett stökigt kvartal

Tredje kvartalet

Resandet med SJ fortsatte att öka. Resandeökningen jämfört med samma period föregående år uppgick till 19 procent (48), vilket är den främsta förklaringen till att rörelseresultatet förbättrades till 260 MSEK (32). Rörelseresultatet påverkades av en nedskrivning av immateriella tillgångar om 106 MSEK.

Punktligheten var fortsatt låg, främst till följd av fel i infrastrukturen samt omfattande och sent planerade banarbeten av Trafikverket. Flera banarbeten pågick längre än planerat. Brist på fordon och lokförare hos SJ ledde till att avgångar försenades. Det medförde även att avgångar ställdes in helt eller på delar av sträckan. Låg punktlighet är den främsta orsaken till att SJ AB:s Nöjd kundindex (NKI) minskat sedan årsskiftet, NKI var oförändrat jämfört med kvartalet innan.

Den 1 september avgick SJ EuroNight för första gången mellan Stockholm och Hamburg. Färre platser än planerat har erbjudits då ett antal vagnar ännu inte blivit godkända för trafik i Danmark.

Resande-
utveckling, %

+19
(+48¹)

Rörelse-
resultat, MSEK

260
(32¹)

Punktlighet,
långdistanståg,
SJ Sverige, %

82
(88¹)

| Koncernöversikt i sammandrag | Juli-sep 2022 | Juli-sep 2021 | Föränd- ring, % | Jan-sep 2022 | Jan-sep 2021 | Föränd- ring, % | Rullande 12 måna- der | Helår 2021 |
|--|------------------|------------------|--------------------|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------------------|---------------|
| Nettoomsättning, MSEK | 2 751 | 1 999 | 38 | 7 542 | 4 787 | 58 | 10 042 | 7 287 |
| Rörelsens kostnader, MSEK | -2 496 | -2 005 | 24 | -7 066 | -6 200 | 14 | -10 037 | -9 171 |
| Rörelseresultat, MSEK | 260 | 32 | n/a | 713 | -1 036 | n/a | 642 | -1 106 |
| Rörelsemarginal, % | 9,4 | 1,6 | n/a | 9,2 | -20,1 | n/a | 6,0 | -13,7 |
| Resandeutveckling, % | 19 | 48 | n/a | 66 | -9 | n/a | 74 | 11 |
| Finansiella mål² | | | | | | | | |
| Avkastning på operativt kapital, %, R12, (mål >7%) | 14,8 | -41,8 | n/a | 14,8 | -41,8 | n/a | 14,8 | -24,6 |
| Nettoskuldssättningsgrad, ggr (mål 0,5-1,0 ggr) | 0,47 | 0,60 | n/a | 0,47 | 0,60 | n/a | n/a | 0,54 |

1. Jämförelsetal avser motsvarande kvartal 2021.
2. För avstämningar, se sidan 16.

SJ accelererar förbättringsarbetet efter ännu ett stökigt kvartal

Många väljer tåget och SJ för att resa. Under det tredje kvartalet ökade resandet med 19 procent jämfört med motsvarande period föregående år och det gillar både vi och klimatet. Ökat resande var det som främst bidrog till att rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 260 MSEK (32). Men tyvärr har både resenärer och medarbetare fått uppleva en ovanligt stökig tid på den svenska järnvägen i år och under det senaste kvartalet i synnerhet.

” Vissa frågor äger SJ fullt ut medan andra kräver att vi i branschen gemensamt kraftsamlar.

Vi på SJ har inte levt upp till förväntningarna. Våra interna utmaningar är främst kopplade till bristen på lokförare i Sverige, vår schemaläggning, våra fordon som krånglat och ett ökat antal ärenden till SJ Kundenservice.

Enligt Trafikverkets process ska järnvägsföretagen ha tilldelats tåglägen som anpassats efter banarbeten senast 18 veckor innan tåget ska gå. Hittills under året har en stor del av beskederna lämnats med mindre än åtta veckors framförhållning, och i extremfallen med en veckas framförhållning. Det får konsekvenser på vår planeringsprocess och påverkar när vi kan släppa biljetter och delge scheman till våra medarbetare.

För att Sjs tåg ska ”gå som tåget” ser vi att stora förbättringar behöver göras. Vi har under året tagit stora krafttag för att komma till rätta med de problem vi själva kan adressera och vi har utökat satsningarna framåt.

För att kunna anställa fler lokförare har vi startat en egen lokförarutbildning. Vi är överväldigade av det stora intresset för framtidsyrket lokförare och efter sommaren 2023 kommer de som godkänts att börja köra Sjs tåg.

Vi på SJ behöver bli en bättre arbetsgivare så att våra fantastiska medarbetare väljer att stanna hos oss. Nu accelererar vi vårt förbättringsarbete och ska med tio identifierade förändringsområden erbjuda bättre scheman med rimlig framförhållning. Förändringarna är sprungna ur det arbete som genomförts tillsammans med fackliga företrädare och skyddsorganisationen samt berörda medarbetare. Några av förändringarna har redan införts och resterande introduceras löpande under det kommande halvåret.

Ett annat område där vi behöver bli bättre är att ta hand om våra resenärer när deras resa inte gått som planerat. Under kvartalet har vi satsat ytterligare resurser på att stärka upp SJ Kundenservice med fler medarbetare. På plats finns även Sonja, vår digitala medarbetare som besvarar enklare frågor. Vid utgången av kvartalet var våra genomsnittliga svarstider på telefon åter rimliga medan vi fortsatt jobbar med att minska backlog av inkomna ärenden.

Vissa frågor äger SJ fullt ut medan andra kräver att vi i branschen gemensamt kraftsamlar för att stärka förtroendet för järnvägen. Vi behöver arbeta ännu tätare tillsammans för att kunna erbjuda välfungerande tågtrafik, till exempel genom att bättre fördela den begränsade järnvägskapaciteten och vid störningar snabbare dela information till varandras resenärer.

En fråga som vi behöver lösa gemensamt är punktligheten. Av de störningstimmar som Sjs tåg haft hittills i år har vi själva orsakat en sjättedel. Vi på SJ tar ansvar här och nu för vår andel och har därför nyligen förstärkt vårt punktlighetsarbete ytterligare. Resterande fem sjättedelar ligger primärt utanför vår kontroll där fel på infrastrukturen är den främsta orsaken. Andra orsaker är bland annat andra tågoperatörer och spårspring.

Mer punktliga tåg kräver både bättre standard och ökad kapacitet på den järnväg som finns. Från 2001 fram till pandemin ökade antalet framförda persontåg i Sverige från 700 000 till 1 000 000 per år, medan järnvägsinfrastrukturen inte har byggts ut i samma takt. Trängseln på spåren gör att störningar sprids snabbt och att det är svårt att köra in förseningar. De investeringar som är beslutade fram till nu i den nationella planen för infrastruktur för åren 2022-2033 kommer dessvärre inte att räcka.

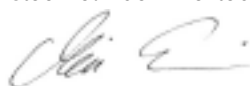
Bättre förutsättningar för pålitlig trafik bygger även på att Trafikverket utvecklar sin planeringsprocess. I mitten av december övergår Trafikverket till att fullt ut använda sitt nya verktyg för planering av kapacitet på järnvägen, vilket bland annat syftar till att bättre hantera den ökade trafiken.

Det viktiga arbetet med att implementera det nya planeringsverktyget har medfört att Trafikverket lämnade förslag till nästa års tågplan 2023 den 18 oktober, nästan två månader senare än deras egen ordinarie tidsplan. Det har försenat vårt och hela branschens arbete och återigen drabbas resenärer och medarbetare som inte kunnat planera sina jul- och nyårshelger.

Hittills i år har det varit tuft för tågresenärer i Sverige och Sjs medarbetare. Vi ser att problemen fortsätter ännu ett tag. Det finns många orsaker och det viktiga nu är att vi åtgärdar våra egna delar och ges förutsättningar att leverera på våra kundlöften, där en punktlig resa är prioriterad. SJ har ett stort ansvar för att möta upp den stora efterfrågan på klimatsmarta, härliga tågresor. De förbättringar vi genomför i hög takt kommer att märkas både på kort och lång sikt, vi kommer att göra allt för att leva upp till de höga förväntningar som svenska folket har på SJ.

För vi vill redan idag vara framtidens sätt att resa.





Stockholm den 27 oktober 2022



Monica Lingegård
Verkställande direktör



Koncernens hållbara värdeskapande

| | Q3 2022 | Q2 2022 | Q1 2022 | Q4 2021 | Q3 2021 | Q2 2021 | Q1 2021 | Q4 2020 | Q3 2020 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|  Kundupplevelse | | | | | | | | | |
| Nöjd kundindex, NKI, SJ AB | 69 | 69 | 73 | 77 | 77 | 78 | 80 | 79 | 78 |
| Punktlighet, långdistanståg, SJ Sverige, % | 82 | 80 | 82 | 82 | 88 | 90 | 90 | 88 | 86 |
|  Motiverade och engagerade medarbetare | | | | | | | | | |
| Nöjd medarbetarindex, NMI | 58 | 59 | 53 | 61 | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
|  Värdeskapande för samhället | | | | | | | | | |
| Resandeutveckling, % | 19 | 127 | 94 | 87 | 48 | 81 | -63 | -62 | -52 |
| CO ₂ -utsläpp från trafik med Sjs egna tåg per personkilometer ¹ , gram | 0,003 | 0,004 | 0,005 | 0,004 | 0,004 | 0,007 | 0,008 | 0,007 | 0,005 |
| Antal trafikerade stationer | 457 | 444 | 439 | 458 | 401 | 401 | 404 | 428 | 392 |
|  Långsiktig ekonomi i balans² | | | | | | | | | |
| Nettoskudsättningsgrad, ggr | 0,47 | 0,45 | 0,55 | 0,54 | 0,60 | 0,59 | 0,45 | 0,19 | 0,04 |
| Avkastning på operativt kapital, % (R12) | 14,8 | 9,6 | -13,3 | -24,6 | -41,8 | -48,8 | -54,1 | -41,5 | -18,3 |

Definitioner av nyckeltal finns i Sjs års- och hållbarhetsredovisning 2021 sidorna 105-106 och på sidan 5 i denna rapport.

1. Avser endast utsläpp från tågtrafik. Ersättningstrafik och läckage av klimatpåverkande köldmedier är SJ AB:s största källor till utsläpp av koldioxidkvivalenter och dessa ingår inte. Liksom tidigare kommer ersättningstrafik och köldmedieläckage att ingå när SJ redovisar utsläpp av koldioxidkvivalenter för helåret i Sjs års- och hållbarhetsredovisning 2022.
2. Se sidan 10 för analys.

Hållbart värdeskapande är integrerat i Sjs affärsmodell. Med utgångspunkt i vision, affärsidé och värdeord styrs SJ så att kunder och resenärer erbjuds en resa som är socialt, miljömässigt och ekonomiskt hållbar.

Som en del av Agenda 2030 har 17 globala hållbarhetsmål beslutats. SJ anser att fyra av målen är särskilt relevanta och där vi är en del av lösningen:



Mål 7: Hållbar energi för alla

Delmål 7.3 innebär att den globala förbättringstakten vad gäller energieffektivitet ska fördubblas till 2030. Tåget är ett mycket energieffektivt transportslag och SJ arbetar aktivt med att öka energieffektiviteten ytterligare.



Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Delmål 8.8 innebär att skydda arbetstagarnas rättigheter och främja en trygg och säker arbetsmiljö för alla arbetstagare. SJs medarbetare ska ha en trygg och säker arbetsplats, fri från diskriminering och trakasserier. Detsamma gäller medarbetare i hela SJs värdekedja vars rättigheter anges i SJ-koncernens uppförandekod för leverantörer.



Mål 10: Minskad ojämlikhet

Delmål 10.2 innebär att alla människor ska inkluderas i det sociala, ekonomiska och politiska livet. "Ett SJ för alla" avser både Sjs resenärer och medarbetare.



Mål 11: Hållbara städer och samhällen

Delmål 11.2 innebär att alla senast 2030 ska ha tillgång till säkra, ekonomiskt överkomliga, tillgängliga och hållbara transportsystem. Delmål 11.a innebär att positiva ekonomiska, sociala och miljömässiga kopplingar mellan områden ska främjas genom att stärka den nationella och regionala utvecklingsplaneringen. SJ erbjuder ett mycket energieffektivt och säkert transportmedel.

- SJ accelererade sitt förbättringsarbete med flera tydliga förändringar för bättre scheman för medarbetarna.
- Ett stökigt kvartal på järnvägen påverkade Sjs resenärer och medarbetare. SJ AB:s Nöjd kundindex var jämfört med kvartalet innan oförändrat på en låg nivå.
- Försenade och inställda avgångar medförde mer ersättningstrafik än under samma period 2021. Ersättningstrafik är en av Sjs största källor till koldioxidutsläpp.
- Trafikstart för nattågstrafiken SJ EuroNight mellan Stockholm och Hamburg.

Kommentarer till koncernens hållbara värdeskapande - för kunder, medarbetare och samhälle

Utveckling tredje kvartalet 2022

Kundupplevelse

Under tredje kvartalet var punktligheten fortsatt starkt påverkad, främst till följd av fel i infrastrukturen samt omfattande och sent planerade banarbeten av Trafikverket. Flera banarbeten pågick längre än planerat. Spårsporing, då personer vistas eller misstänks vistas, obehörigt i spårområdet, fortsatte att orsaka förseningar. Även brist på fordon och lokförare hos SJ ledde till förseningar. Det medförde också att avgångar ställdes in, helt eller på delar av sträckan.

Av de störningstimmar som SJs tåg haft hittills i år har SJ orsakat 16 procent. Resterande ligger primärt utanför SJs kontroll och fel på infrastrukturen har varit den främsta orsaken.

Låg punktlighet är den främsta orsaken till att SJ AB:s Nöjd kundindex (NKI) minskat sedan årsskiftet. NKI var under tredje kvartalet oförändrat jämfört med kvartalet innan.

Arbetet har påbörjats med att få radiotransparenta fönster i SJ 3000 vilket förbättrar förutsättningarna för stabila uppkoppling och telefoni under resan.

Motiverade och engagerade medarbetare

SJ accelererar sitt förbättringsarbete. Tio identifierade förändringsområden ska leda till bättre medarbetarscheman med rimlig framförhållning. Förändringarna har tagits fram tillsammans med fackliga företrädare och skyddsorganisationen samt berörda medarbetare. Några förändringar har testats på mindre medarbetargrupper under våren och sommaren och har införts för alla under oktober. Övriga introduceras löpande under det kommande halvåret.

Nöjd medarbetarindex (NMI) minskade med en indexenhet vid årets tredje pulsmätning, efter något lägre omdömen på de flesta av de nio frågor som ligger till grund för NMI. Många av de kommentarer som lämnats avser schemalaggningen för dem som arbetar ombord på tågen.

SJ behöver rekrytera fler medarbetare för att kunna ta hand om allt fler resenärer. Under kvartalet har SJ medverkat på flera jobbmässor och deltar också i den nystartade kampanjen REDO. REDO syftar till att hitta jobb till personer med uppehållstillstånd i Sverige enligt nya gymnasielagen.

Värdeskapande för samhället

SJ har en viktig roll för att nå Sveriges och Norges klimatmål genom att öka andelen som väljer att ta tåget för sina resor. Utsläppen av koldioxidekvivalenter från tågdrift av SJs egna tåg är mycket låg. Det beror på att alla tåg som SJ äger är eldrivna, att tåg är ett energieffektivt sätt att resa och att all el som SJ köper är förnybar.

Resandeökningen fortsatte under det tredje kvartalet och uppgick till 19 procent jämfört med samma period föregående år.

Ökad belägningsgrad är den främsta förklaringen till att utsläppen från tågdrift per personkilometer minskat något jämfört med tidigare kvartal. Däremot har ersättningstrafiken ökat jämfört med motsvarande kvartal föregående år till följd av försenade och inställda avgångar kombinerat med många resenärer. Ersättningstrafik, läckage av klimatpåverkande köldmedier samt de dieseltåg SJ kör inom upphandlad trafik är SJs enskilt största källor till koldioxidutsläpp.

Den 1 september började SJ köra nattågstrafiken Euro-Night mellan Stockholm och Hamburg. Tågen gör flera stopp i Sverige och Danmark för på- och avstigande.



Övrig information

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Sjs risker och riskhantering beskrivs i Sjs Års- och hållbarhetsredovisning 2021 på sidorna 37-39. Därutöver har följande tillkommit:

Effekter av kriget i Ukraina

SJ har sedan tidigare kontaktat viktiga leverantörer och dessa har bekräftat att de följer beslutade sanktioner gentemot Ryssland och Belarus.

Vissa komponenter som SJ behöver påverkas av kriget och sanktionerna. SJ söker aktivt efter alternativa anskaffningssätt där störningar i leveranserna uppstår. Vid nya upphandlingar begärs försäkringar om att sanktionerna följs samt att risken för påverkan på leveranserna är hanterad på ett acceptabelt sätt.

Händelser efter balansdagen

Inga händelser har inträffat efter den 30 september som bedöms få en väsentlig påverkan på koncernens eller moderbolagets räkenskaper.

Definitioner och mätmetoder

Denna rapport innehåller finansiella nyckeltal i enlighet med det ramverk som SJ tillämpar, vilket baseras på IFRS. Därutöver finns andra nyckeltal (alternativa nyckeltal) som används av företagsledningen och andra intressenter för att analysera trender och utvecklingen av koncernens

verksamhet som inte direkt kan utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna. Sjs intressenter bör inte betrakta dessa alternativa nyckeltal som substitut, utan snarare som komplement till den finansiella rapportering som upprättats i enlighet med IFRS. Observera att de alternativa nyckeltal som SJ definierat kan skilja sig från andra företagsdefinitioner av samma begrepp. För definitioner hänvisas till Sjs års- och hållbarhetsredovisning 2021 sidan 105 och till sidan 16 i denna rapport.

SJ redovisar sedan Rapport för första kvartalet 2022 ett antal icke-finansiella nyckeltal som inte definierats i Sjs års- och hållbarhetsredovisning 2021. Dessa definieras enligt följande:

Nöjd medarbetarindex (NMI). En sammanvägning av nio områden som tillsammans skapar förutsättningar för medarbetarengagemang.

CO₂-utsläpp från trafik med Sjs egna tåg per personkilometer. Elförbrukningen (kWh) under perioden × utsläpp från vattenkraft, EPD 2021 Vattenfall (0,048 g CO₂e/kWh inkl förluster) från trafik med de tåg som SJ äger. Resandet (mätt i personkilometer) på Sjs egna tåg ingår enligt definition i Sjs års- och hållbarhetsredovisning på sidan 106.

Antal trafikerade stationer. Antal stationer där SJ gjort uppehåll under perioden, inom såväl kommersiell som opphandlad trafik.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

| MSEK | Not | Juli-sep 2022 | Juli-sep 2021 | Jan-sep 2022 | Jan-sep 2021 | Rullande 12 måna- der | Helår 2021 |
|--|-----|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 2 | 2 751 | 1 999 | 7 542 | 4 787 | 9 986 | 7 287 |
| Övriga rörelseintäkter | | 5 | 37 | 237 | 378 | 693 | 778 |
| Summa rörelsens intäkter | | 2 756 | 2 037 | 7 779 | 5 164 | 10 680 | 8 065 |
| Personalkostnader | | -870 | -743 | -2 616 | -2 475 | -3 516 | -3 375 |
| Av- och nedskrivningar | | -299 | -198 | -674 | -590 | -1 026 | -941 |
| Övriga kostnader | | -1 326 | -1 064 | -3 776 | -3 135 | -5 495 | -4 854 |
| Summa rörelsens kostnader | | -2 496 | -2 005 | -7 066 | -6 200 | -10 037 | -9 171 |
| Resultat från andelar i intressebolag | | – | – | – | – | 0 | 0 |
| Rörelseresultat | | 260 | 32 | 713 | -1 036 | 642 | -1 106 |
| Finansnetto | | -11 | -4 | -35 | -4 | -37 | -6 |
| Resultat före skatt | | 249 | 28 | 679 | -1 040 | 606 | -1 113 |
| Skatt på periodens resultat | | -52 | -4 | -146 | 217 | -215 | 148 |
| Periodens resultat | | 197 | 24 | 532 | -823 | 391 | -965 |
| Hänförligt till: | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 197 | 24 | 532 | -823 | 391 | -965 |
| Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK | | 49,2 | 6,0 | 133,1 | -205,8 | 97,6 | -241,2 |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental | | 4 000 | 4 000 | 4 000 | 4 000 | 4 000 | 4 000 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| <i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i> | | | | | | | |
| Kassaflödessäkringar | | | | | | | |
| - förändring i verkligt värde | | -2 | 8 | 71 | 34 | 76 | 39 |
| - omklassificering till resultaträkningen | | -12 | 0 | -27 | 2 | -30 | -1 |
| Uppskjuten skatt | | 3 | -2 | -10 | -8 | -10 | -8 |
| Omräkningsdifferens utländska dotterbolag | | -3 | 0 | -5 | 4 | -11 | -2 |
| Övrigt totalresultat för perioden | | -14 | 6 | 29 | 31 | 25 | 28 |
| Totalresultat för perioden | | 183 | 30 | 561 | -792 | 427 | -937 |
| Hänförligt till: | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 183 | 30 | 561 | -792 | 427 | -937 |

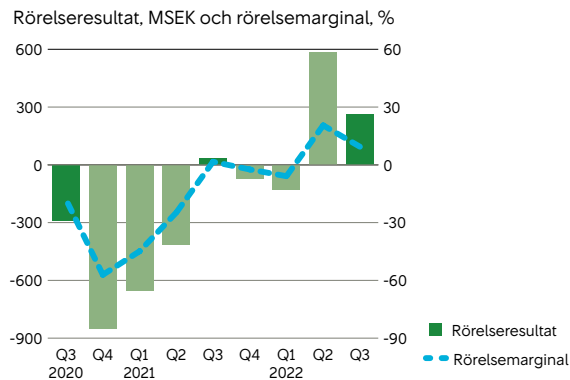
Kommentarer till koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Resultatutveckling tredje kvartalet 2022

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet förbättrades och uppgick till 260 MSEK (32), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,4 procent (1,6). Ökningen förklaras främst av att resandet ökade med 19 procent jämfört med samma kvartal föregående år som i viss utsträckning var påverkat av coronapandemin. Beläggningsgraden har ökat markant.

Rörelseresultatet påverkades av en nedskrivning av immateriella tillgångar om 106 MSEK till följd av förändrad bedömning av nyttoeffekten.



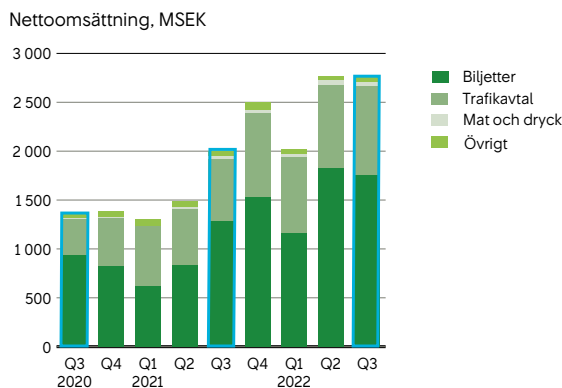
Intäkter

Sjs nettoomsättning uppgick till 2 751 MSEK (1 999), en ökning med 38 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Biljettintäkterna ökade till 1 750 MSEK (1 282) främst till följd av ökat resande, resandeutvecklingen uppgick till 19 procent. Yielden (biljettpris per personkilometer) ökade mestadels på grund av högre efterfrågan på biljetter jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Trafikavtalsintäkterna har också ökat till 913 MSEK (633), främst till följd av ersättning för resultatneutrala kostnader kopplade till upphandlad trafik samt Krösatågen som hade trafikstart i december 2021.

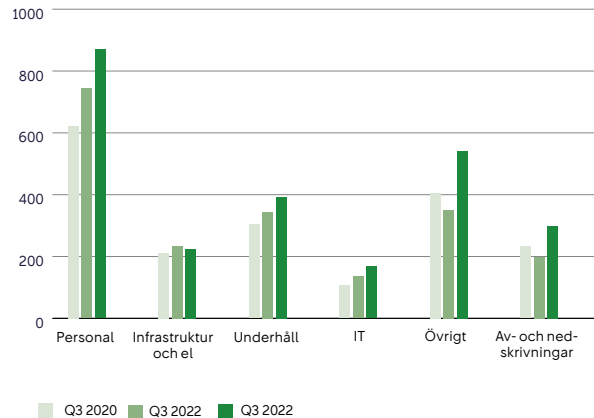
Försäljningen av mat och dryck ökade till följd av den positiva resandeutvecklingen.



Kostnader

Totalt ökade koncernens kostnader med 24,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det högre kostnadsutfallet förklaras främst av högre personalkostnader, ökade kostnader kopplade till upphandlad trafik som är resultatneutrala för SJ, kostnader för ersättningstrafik samt nedskrivning av immateriella tillgångar.

Utveckling per kostnadsslag, MSEK



Personalkostnaderna ökade till följd av fler medarbetare då SJ tagit över visst underhåll från och med 1 februari 2022, medarbetare i Krösatågen som hade trafikstart i december 2021, lönetillägg för att hantera bemanningssutmaningarna under sommaren samt årlig lönerrevision.

Koncernens kostnader för infrastruktur och el är sammanlagt lägre jämfört med samma kvartal föregående år till följd av lägre produktion. Enhetspriset på el som Trafikverket debiterade var också något lägre jämfört med samma kvartal föregående år eftersom det till stor del prissäkrats.

Underhållskostnaderna ökade till följd av högre kostnader kopplade till upphandlad trafik vilka är resultatneutrala för SJ och återspeglas på intäktsidan.

IT-kostnaderna ökade främst till följd av större satsning på utveckling jämfört med samma kvartal föregående år samt till följd av ökad biljettförsäljning.

Övriga kostnader ökade mestadels på grund av högre kostnad för ersättningstrafik till följd av trafikstörningar, samt resultatneutrala kostnader hänförliga till upphandlad trafik. Även kostnaden för servering ombord ökade till följd av den positiva resandeutvecklingen.

Av- och nedskrivningar har ökat jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av nedskrivning av immateriella tillgångar om 106 MSEK till följd av förändrad bedömning av nyttoeffekten.

Finansnetto, skatt och periodens resultat

Sjs finansnetto uppgick till -11 MSEK (-4). Koncernens resultat före skatt uppgick till 249 MSEK (28). Skatt på periodens resultat uppgick till -52 MSEK (-4).

Periodens resultat uppgick till 197 MSEK (24).

Resultatutveckling januari-september 2022

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för de första nio månaderna ökade kraftigt till 713 MSEK (-1 036), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,2 procent (-20,1). Den kraftiga ökningen förklaras främst av att resandet ökade med 66 procent jämfört med samma period föregående år som påverkades negativt av coronapandemin.

Rörelseresultatet påverkades positivt med 193 MSEK till följd av förändring av avsättningar kopplade till; upphandlad trafik då den framtida osäkerheten avseende vissa avtal har minskat i och med de överenskommelser som slutits, och omstrukturering då koncernens behov av medarbetare har förändrats. Rörelseresultatet påverkades negativt av en nedskrivning av immateriella tillgångar om 106 MSEK till följd av förändrad bedömning av nyttoeffekten.

Rörelseresultatet har påverkats positivt av statliga bidrag om 222 MSEK (392) som syftar till att mildra effekterna av coronapandemin. Bidragen har främst erhållits i Norge.

Finansnetto, skatt och periodens resultat

Sjs finansnetto uppgick till -35 MSEK (-4) ökningen förklaras främst av högre räntekostnader. Koncernens resultat före skatt uppgick till 679 MSEK (-1 040). Skatt på periodens resultat uppgick till -146 MSEK (217). Den effektiva skattesatsen uppgick därmed till 21,5 procent (20,9).

Periodens resultat uppgick till 532 MSEK (-823).



Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

| MSEK | Not | 30 sep 2022 | 30 sep 2021 | 31 dec 2021 |
|---------------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | 5 508 | 4 935 | 4 908 |
| Nyttjanderättstillgångar | | 382 | 558 | 557 |
| Immateriella tillgångar | | 269 | 385 | 287 |
| Uppskjutna skattefordringar | | – | 141 | 72 |
| Övriga långfristiga tillgångar | 3 | 171 | 163 | 102 |
| Summa anläggningstillgångar | | 6 330 | 6 181 | 5 926 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | | 71 | 7 | 6 |
| Kortfristiga fordringar | | 1 197 | 958 | 1 214 |
| Kortfristiga placeringar | 3 | 183 | 310 | 259 |
| Kassa och bank | | 727 | 783 | 1 064 |
| Summa omsättningstillgångar | | 2 178 | 2 058 | 2 544 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 8 508 | 8 239 | 8 470 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Summa eget kapital | | | | |
| | | 3 276 | 2 860 | 2 715 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Leasingskulder | 3 | 261 | 353 | 347 |
| Övriga räntebärande skulder | 3 | 1 744 | 2 089 | 1 814 |
| Avsättningar | | 375 | 285 | 484 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 84 | – | – |
| Summa långfristiga skulder | | 2 465 | 2 727 | 2 645 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Leasingskulder | 3 | 147 | 219 | 235 |
| Övriga räntebärande skulder | 3 | 346 | 98 | 346 |
| Avsättningar | | 285 | 381 | 468 |
| Icke räntebärande skulder | | 1 990 | 1 955 | 2 061 |
| Summa kortfristiga skulder | | 2 768 | 2 653 | 3 110 |
| Summa skulder | | 5 233 | 5 379 | 5 755 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 8 508 | 8 239 | 8 470 |

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

| MSEK | 30 sep 2022 | 30 sep 2021 | 31 dec 2021 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ingående balans | 2 715 | 3 652 | 3 652 |
| Periodens resultat | 532 | -823 | -965 |
| Övrigt totalresultat för perioden | 29 | 31 | 28 |
| Totalresultat för perioden | 561 | -792 | -937 |
| Utdelning till aktieägare | – | – | – |
| Utgående balans | 3 276 | 2 860 | 2 715 |

Kommentarer till koncernens rapport över finansiell ställning

Jämförelsetal till kommentarerna är per 31 december 2021.

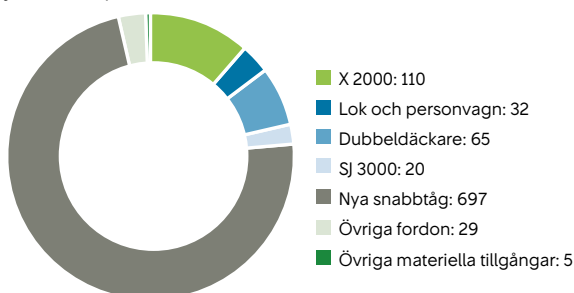
Tillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick till 5 508 MSEK (4 908) och utgörs till största delen av tågfordon. Sjs fordonsgodsnö består främst av SJ 3000, X 2000, dubbeldäckare samt lok och personvagnar.

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick under årets första nio månader till 958 MSEK (374 MSEK under samma period 2021) och avsåg främst nya snabbtåg.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar januari-september, MSEK



Nyttjanderättstillgångar

Koncernens nyttjanderättstillgångar består av hyresavtal för lokaler, vilka totalt uppgick till 382 MSEK (557).

Immateriella tillgångar

Koncernens immateriella tillgångar uppgick till 269 MSEK (287) och utgörs främst av balanserade utgifter för utveckling av verksamhetsnära IT-system. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick under årets första nio månader till 121 MSEK (66 MSEK under samma period 2021) och avsåg främst utveckling av nytt biljettförsäljningssystem. Immateriella tillgångar i form av IT system om 106 MSEK har skrivits ner till följd av förändrad bedömning av nyttoeffekten.

Omsättningstillgångar

Varulagret har ökat till 71 MSEK (6) till följd av att SJ har tagit över lagerartiklar för underhåll av SJ 3000 (X55) och Sjs dubbeldäckare (X40) per den 1 februari 2022.

Skulder och eget kapital

Räntebärande skulder

Koncernens leasingkulld uppgick till 408 MSEK (582) och övriga räntebärande skulder till 2 090 MSEK (2 160). Övriga räntebärande skulder utgörs främst av lån för finansiering av de nya snabbtåg SJ investerar i, SJ 3000 samt för moderniseringen av X 2000. Lånen har en återstående löptid på upp till 12 år.

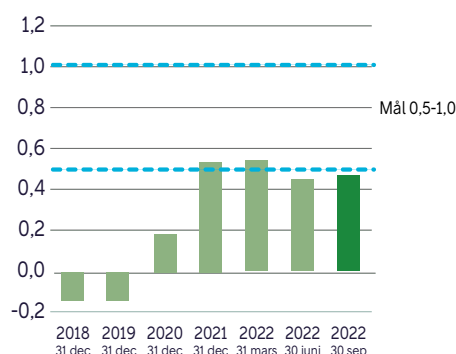
Avsättningar

Koncernens avsättningar uppgick till 660 MSEK (952) och består främst av avsättning för framtida osäkerhet avseende avtal inom upphandlad trafik, avsättning för skadelivräntor och avsättning för kundlojalitetsprogrammet SJ Prio.

Avsättningarna har minskat, varav med 193 MSEK till följd av förändring av avsättningar kopplade till; upphandlad trafik då den framtida osäkerheten avseende vissa avtal har minskat i och med de överenskommelser som slutits, och omstrukturering då koncernens behov av medarbetare har förändrats.

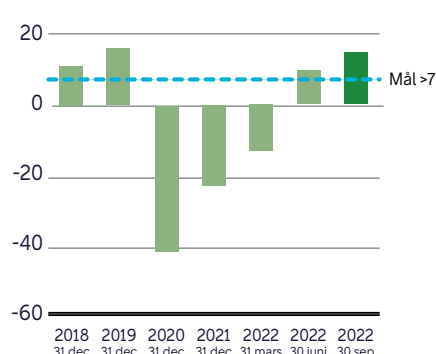
Finansiella nyckeltal

Nettoskudsättningsgrad, ggr



Koncernens nettoskudsättningsgrad uppgick per den 30 september 2022 till 0,47 ggr (0,60 ggr per 30 september 2021 och 0,54 ggr per 31 december 2021). Sjs kapitalstruktur ligger under ägarens långsiktiga mål på 0,5-1,0 ggr. Förändringen i nettoskudsättningsgraden beror mestadels på positivt rörelseresultat. SJ står inför stora investeringar som kommer att öka skuldsättningen på sikt.

Avkastning på operativt kapital, %, R12



Avkastning på operativt kapital per den 30 september 2022 uppgick till 14,8 procent (-41,8 per 30 september 2021 och -24,6 procent per 31 december 2021) vilket uppfyller målet på >7 procent som ska nås i genomsnitt. Detta mestadels på grund av positivt rörelseresultat till följd av ökat resande.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

| MSEK | Juli-sep 2022 | Juli-sep 2021 | Jan-sep 2022 | Jan-sep 2021 | Rullande 12 måna- der | Helår 2021 |
|---|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|---------------|
| Resultat före skatt | 249 | 28 | 679 | -1 040 | 606 | -1 113 |
| <i>Ej kassaflödespåverkande poster</i> | | | | | | |
| Av- och nedskrivningar | 299 | 198 | 674 | 590 | 1 026 | 941 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster | -21 | -46 | -281 | -153 | 60 | 189 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 527 | 179 | 1 072 | -602 | 1 692 | 18 |
| Kassaflöde från rörelsekapital | -181 | -97 | -98 | -12 | -250 | -164 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 346 | 83 | 973 | -614 | 1 442 | -146 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -440 | -128 | -958 | -374 | -1 087 | -503 |
| Investeringar i immateriella tillgångar | -38 | -16 | -121 | -66 | -153 | -99 |
| Övrig investeringsverksamhet | 0 | -1 | 13 | 456 | 75 | 518 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -479 | -145 | -1 066 | 16 | -1 166 | -84 |
| Amortering | -93 | -92 | -244 | -241 | -332 | -329 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -93 | -92 | -244 | -241 | -332 | -329 |
| Periodens kassaflöde | -226 | -155 | -337 | -839 | -56 | -558 |
| Likvida medel vid periodens början | 953 | 937 | 1 064 | 1 622 | 783 | 1 622 |
| Likvida medel vid periodens slut | 727 | 783 | 727 | 783 | 727 | 1 064 |

Kommentarer till koncernens rapport över kassaflöden

Jämförelsetal till kommentarerna är tredje kvartalet 2021.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Resultat före skatt för tredje kvartalet 2022 uppgick till 249 MSEK (28). Av- och nedskrivningar har ökat på grund av nedskrivning av immateriella tillgångar om 106 MSEK till följd av förändrad bedömning av nyttoeffekten. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 346 MSEK (83).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -479 MSEK (-145). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -440 MSEK (-128), varav -439 MSEK (-123) avsåg investeringar i fordon. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -38 MSEK (-16) och avsåg främst utveckling av nytt biljettförsäljningssystem.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -93 MSEK (-92). Lån har amorterats med -35 MSEK (-36) och leasingkulden med -58 MSEK (-56).

Pågående fordonsinvesteringar

För att möta den ökade efterfrågan på snabba, bekväma och klimatsmarta tågresor investerar SJ upp till 19 miljarder kronor.

SJ vill göra det enkelt att välja hållbart resande och bidrar till att nå klimatmålen genom att öka andelen resor som sker med tåg. Alla tåg som SJ äger är eldrivna. Eldrivna tåg har mycket låga utsläpp av växthusgaser jämfört med andra trafikslag tack vare att all el som används för tågdrift i Sverige och Norge är förnyelsebar.



Nya X 2000



SJs nya X 2000 tar tågresan till en helt ny nivå med sköna, ställbara stolar och fler resenärer får plats utan att det blir trängre ombord. Prisbelönta nya X 2000 är ett supermodernt och återvunnet tåg där SJ sparar stora mängder rostfritt stål genom att återanvända boggier och vagnskorgar från det befintliga tåget.

Status: Ombyggnad pågår. Fem tåg är i trafik.

Upprustning av nattågsvagnar



Upprustningen av SJs nattågsvagnar innebär att 36 av SJs sovvagnar och 11 liggvagnar ska få en modernare, fräschare och mer funktionell ombordmiljö och ökad tillförlitlighet. Vagnarna förbättras med ny värme, ventilation samt nya toalettutrymmen och ytskikt.

Status: Design- och konstruktionsfasen pågår.

Nya snabbtåg



SJ investerar i minst 25 nya snabbtåg med mycket hög komfort. Alla system är teknikledande med exempelvis effektiv uppkoppling och radiotransparenta fönster. Med en topphastighet på 250 km/h blir de nya tågen de hittills snabbaste i svensk järnvägstrafik.

Status: Design av fordonets tekniska funktioner pågår.

Nya regionaltåg



SJ investerar i minst 25 nya regionaltåg med hög komfort och som är väl anpassade för arbete ombord. Tågen kommer ha plats för många resenärer och ha enkel påstigning för vagnar och rullstolar. Resenärerna erbjuds snabb uppkoppling med 5G-teknik och radiotransparenta fönster.

Status: Förberedelser pågår inför utvecklings- och projektarbete.

Noter

Not 1: Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" och Årsredovisningslagen. Moderbolagets delårsrapport är upprättad enligt Årsredovisningslagen, kapitel 9, och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de som presenteras i Sjs Års - och hållbarhetsredovisning 2021 som finns tillgänglig på www.sj.se, förutom avseende nedan som tillkommit avseende varulager.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet beräknas med tillämpning av först in, först ut-metoden. Vid beräkningen av nettoförsäljningsvärdet bedömer SJ uppskattat försäljningspris och tar hänsyn till utgående artiklar, skadat gods och försäljningskostnader. Om det uppskattade nettoförsäljningsvärdet understiger anskaffningsvärdet redovisas reserv för lagerinkurs.

Not 2: Intäkter

| | 1 juli – 30 sep 2022 | | | | | 1 juli – 30 sep 2021 | | | | |
|--|----------------------|--------------|---------------|------------|--------------|----------------------|--------------|---------------|------------|--------------|
| | Biljetter | Trafikavtal | Mat och dryck | Övrigt | Summa | Biljetter | Trafikavtal | Mat och dryck | Övrigt | Summa |
| MSEK | | | | | | | | | | |
| <i>Tidpunkt för uppfyllande av prestationsåtagande</i> | | | | | | | | | | |
| Vid en given tidpunkt | 1 699 | – | 43 | 45 | 1 786 | 1 225 | – | 31 | 54 | 1 309 |
| Över tid | 52 | 913 | – | – | 965 | 57 | 633 | – | – | 690 |
| Summa nettoomsättning | 1 750 | 913 | 43 | 45 | 2 751 | 1 282 | 633 | 31 | 54 | 1 999 |
| | | | | | | | | | | |
| | 1 jan – 30 sep 2022 | | | | | 1 jan – 30 sep 2021 | | | | |
| | Biljetter | Trafikavtal | Mat och dryck | Övrigt | Summa | Biljetter | Trafikavtal | Mat och dryck | Övrigt | Summa |
| MSEK | | | | | | | | | | |
| <i>Tidpunkt för uppfyllande av prestationsåtagande</i> | | | | | | | | | | |
| Vid en given tidpunkt | 4 578 | – | 119 | 151 | 4 849 | 2 556 | – | 55 | 141 | 2 753 |
| Över tid | 159 | 2 534 | – | – | 2 693 | 176 | 1 858 | – | – | 2 034 |
| Summa nettoomsättning | 4 737 | 2 534 | 119 | 151 | 7 542 | 2 732 | 1 858 | 55 | 141 | 4 787 |

Uppdelningen av intäkter utgår från Sjs olika intäktsströmmar. SJ erhåller merparten av intäkterna från biljettförsäljning, trafikavtal samt mat och dryck. Biljettintäkterna erhålls inom kommersiell trafik och inom vissa trafikavtal. Trafikavtalsintäkter avser intäkter som erhålls från regionala kollektivtrafikmyndigheter och nationell trafikupphandlingsmyndighet avseende trafik som upphandlats. Intäkter för mat och dryck avser intäkter från försäljning ombord.

Prestationsåtagandet för biljettintäkter bedöms vara uppfyllt i samband med att resan inträffar, periodkort redovisas över tid. För trafikavtalsintäkter bedöms prestationsåtagandet avseende åtagandet mot trafikupphandlingsmyndigheten uppfyllas löpande under kontraktstiden. För intäkter från mat och dryck bedöms prestationsåtagandet vara uppfyllt vid försäljningstillfället.

Not 3: Upplysning om finansiella instrument

Jämförelsetal till kommentarerna är 31 december 2021.

Verkligt värde

De finansiella instrument som värderas till verkligt värde avser derivatinstrument, obligationer och andra långfristiga fordringar som uppgår till 362 MSEK (350) och tillhör nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

För finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde anses det bokförda värdet vara en rimlig uppskattning av verkligt värde. Sjs kreditvillkor avseende banklån antas enligt en approximativ uppskattning vara att betrakta som marknadsmissiga, och då skulderna löper med rörlig STIBOR-baserad ränta antas skuldernas storlek vara en korrekt bedömning av det verkliga värdet. Information om redovisningsprinciper och de metoder som använts för att beräkna verkligt värde finns beskrivet i not 15 i Sjs Års - och hållbarhetsredovisning 2021.

Betalningsberedskap

SJ hade per den 30 september en betalningsberedskap om 3 827 MSEK (4 164), bestående av likvida medel och outnyttjade kreditlöften.

Upplåning

Sammanställning över upplåning och kreditlöften:

| MSEK | 30 sep 2022 | | 31 dec 2021 | |
|------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | Upplåning | Facilitetsram | Upplåning | Facilitetsram |
| Upplåning | 2 089 | – | 2 159 | – |
| Leasingskulld | 408 | – | 582 | – |
| Revolverande kreditfacilitet | – | 3 000 | – | 3 000 |
| Checkräkningskredit | – | 100 | – | 100 |
| Summa | 2 497 | 3 100 | 2 741 | 3 100 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MSEK | Juli-sep 2022 | Juli-sep 2021 | Jan-sep 2022 | Jan-sep 2021 | Rullande 12 måna- der | Helår 2021 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 1 843 | 1 341 | 5 045 | 2 916 | 6 797 | 4 668 |
| Övriga rörelseintäkter | 5 | 2 | 38 | 126 | 386 | 475 |
| Summa rörelsens intäkter | 1 848 | 1 343 | 5 083 | 3 042 | 7 184 | 5 143 |
| Personalkostnader | -542 | -443 | -1 613 | -1 537 | -2 188 | -2 111 |
| Av- och nedskrivningar | -241 | -142 | -499 | -421 | -761 | -684 |
| Övriga kostnader | -838 | -706 | -2 371 | -2 131 | -3 431 | -3 190 |
| Summa kostnader | -1 621 | -1 291 | -4 483 | -4 089 | -6 380 | -5 985 |
| Rörelseresultat | 227 | 52 | 599 | -1 047 | 804 | -842 |
| Resultat från andelar i koncernbolag | – | – | -181 | – | -347 | -165 |
| Resultat från andelar i intressebolag | – | – | – | – | 17 | 17 |
| Finansiella intäkter och kostnader | -14 | -2 | -35 | 3 | -30 | 7 |
| Resultat efter finansnetto | 214 | 50 | 383 | -1 044 | 444 | -983 |
| <i>Bokslutsdispositioner:</i> | | | | | | |
| Lämnade koncernbidrag | – | – | – | – | -13 | -13 |
| Erhållna koncernbidrag | – | – | – | – | 60 | 60 |
| Summa bokslutsdispositioner | – | – | – | – | 47 | 47 |
| Resultat före skatt | 214 | 50 | 383 | -1 044 | 491 | -936 |
| Skatt på periodens resultat | -45 | -9 | -123 | 215 | -178 | 160 |
| Periodens resultat | 169 | 41 | 260 | -829 | 313 | -776 |

Kommentarer till moderbolagets resultaträkning

Resultatutveckling tredje kvartalet 2022.

Moderbolaget SJ ABs verksamhet består av tågtrafik med därtill förenlig verksamhet samt huvudkontorets funktioner. Intäkter från biljettförsäljning och trafikavtalsintäkter utgör de dominerande intäktskällorna.

Tredje kvartalets rörelseresultat har förbättrats och uppgår till 227 MSEK (52). Resandet ökade jämfört med samma kvartal föregående år som påverkades i viss utsträckning av coronapandemin.

Personalkostnaderna ökade främst till följd av fler medarbetare då SJ tagit över visst underhåll från och med 1 februari 2022, medarbetare i Krösatågen som hade trafikstart i december 2021, lönetillägg för att hantera bemanningsutmaningarna under sommaren, samt årlig lönerrevision. Medelantal anställda i moderbolaget uppgick till 2 927 (2 861).

Av- och nedskrivningar har ökat jämfört med motsvarande kvartal föregående år på grund av nedskrivning av immateriella tillgångar om 106 MSEK till följd av förändrad bedömning av nyttoeffekten.

Bland övriga kostnader har främst kostnaderna för ersättningstrafik ökat till följd av trafikstörningar. IT-kostnaderna har också ökat till följd av större satsning på utveckling jämfört med samma kvartal föregående år samt till följd av ökad biljettförsäljning. Även kostnaden för servering ombord ökade till följd av den positiva resandeutvecklingen.

Resultat före skatt uppgick till 214 MSEK (50). Skatt på periodens resultat uppgick till -45 MSEK (-9). Periodens resultat uppgick till 169 MSEK (41).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MSEK | 30 sep 2022 | 30 sep 2021 | 31 dec 2021 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 5 515 | 4 925 | 4 916 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 269 | 383 | 287 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 150 | 480 | 255 |
| Summa anläggningstillgångar | 5 933 | 5 787 | 5 459 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | 71 | 7 | 6 |
| Kortfristiga fordringar | 707 | 558 | 982 |
| Kortfristiga placeringar | 183 | 310 | 259 |
| Kassa och bank | 715 | 772 | 1 047 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 676 | 1 647 | 2 294 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 7 610 | 7 434 | 7 753 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 3 153 | 2 836 | 2 890 |
| Skulder | | | |
| Avsättningar | 553 | 662 | 794 |
| Långfristiga skulder | 1 747 | 2 095 | 1 819 |
| Kortfristiga skulder | 2 157 | 1 841 | 2 250 |
| Summa skulder | 4 457 | 4 597 | 4 863 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 7 610 | 7 434 | 7 753 |

Kommentarer till moderbolagets balansräkning

Jämförelsetal till kommentarerna är per 31 december 2021.

Materiella anläggningstillgångar har ökat till följd av investeringar under årets första nio månader om 958 MSEK (374 MSEK under samma period 2021) och avsåg främst nya snabbtåg.

Immateriella tillgångar har ökat till följd av investeringar under årets första nio månader om 121 MSEK (66 MSEK under samma period 2021) och minskat med 106 MSEK på grund av nedskrivning till följd av förändrad bedömning av nyttoeffekten.

Finansiella anläggningstillgångar har minskat på grund av fusion av dotterbolag samt upplösning av uppskjuten skatt till följd av positivt rörelseresultat.

Varulagret har ökat till 71 MSEK (6) till följd av att SJ har tagit över lagerartiklar för underhåll av SJ 3000 (X55) och Sjs dubbeldeckare (X40) per den 1 februari 2022.

Avsättningarna har minskat, varav med 193 MSEK till följd av upplösning av avsättningar kopplade till; upphandlad trafik då den framtida osäkerheten avseende vissa avtal har minskat i och med de överenskommelser som slutits, och omstrukturering då behovet av medarbetare har förändrats.

Eget kapital i moderbolaget var 3 153 MSEK (2 890).

Koncernöversikt per kvartal i siffror¹

| | Q3 2022 | Q2 2022 | Q1 2022 | Q4 2021 | Q3 2021 | Q2 2021 | Q1 2021 | Q4 2020 | Q3 2020 |
|--|--------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------|
| Rörelsens intäkter, MSEK | 2 756 | 2 845 | 2 178 | 2 900 | 2 037 | 1 673 | 1 454 | 1 489 | 1 594 |
| - varav nettoomsättning, MSEK | 2 751 | 2 769 | 2 022 | 2 500 | 1 999 | 1 486 | 1 301 | 1 388 | 1 359 |
| Rörelsens kostnader, MSEK | -2 496 | -2 263 | -2 307 | -2 971 | -2 005 | -2 088 | -2 106 | -2 339 | -1 883 |
| Rörelseresultat, MSEK | 260 | 582 | -129 | -71 | 32 | -415 | -652 | -850 | -289 |
| Rörelsemarginal, % | 9,4 | 20,5 | -5,9 | -2,4 | 1,6 | -24,8 | -44,9 | -57,1 | -18,1 |
| Periodens resultat, MSEK | 197 | 437 | -101 | -142 | 24 | -334 | -512 | -680 | -220 |
| Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK | 49,2 | 109,2 | -25,3 | -35,5 | 6,0 | -83,6 | -128,1 | -170,0 | -55,1 |
| Periodens kassaflöde, MSEK | -226 | -73 | -38 | 281 | -155 | -235 | -449 | 1 183 | 362 |
| Investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar, MSEK | -479 | -430 | -170 | -162 | -144 | -152 | -144 | -209 | -162 |
| Finansiella mål | | | | | | | | | |
| Avkastning på operativt kapital, % (mål >7%) | 14,8 | 9,6 | -13,3 | -24,6 | -41,8 | -48,8 | -54,1 | -41,5 | -18,3 |
| Nettoskudsättningsgrad, ggr (mål 0,5-1,0 ggr) | 0,47 | 0,45 | 0,55 | 0,54 | 0,60 | 0,59 | 0,45 | 0,19 | 0,04 |
| Av styrelsen föreslagen utdelning avseende årets resultat, % (mål 30-50%) | n/a | n/a | n/a | - | n/a | n/a | n/a | - | n/a |
| Avstämning operativt kapital och avkastning operativt kapital | | | | | | | | | |
| Genomsnittligt eget kapital | 2 896 | 2 789 | 2 794 | 2 973 | 3 245 | 3 639 | 4 077 | 4 541 | 4 858 |
| Genomsnittliga räntebärande avsättningar | 138 | 140 | 141 | 143 | 145 | 147 | 148 | 151 | 154 |
| Genomsnittliga övriga räntebärande skulder ² | 2 644 | 2 708 | 2 774 | 2 841 | 2 919 | 2 632 | 2 346 | 2 043 | 1 743 |
| Genomsnittliga likvida medel | -966 | -941 | -938 | -985 | -1 144 | -1 053 | -860 | -657 | -322 |
| Genomsnittliga övriga räntebärande tillgångar | -364 | -369 | -390 | -481 | -649 | -847 | -1 183 | -1 575 | -1 898 |
| Genomsnittligt operativt kapital | 4 347 | 4 326 | 4 381 | 4 491 | 4 516 | 4 518 | 4 528 | 4 503 | 4 535 |
| Rörelseresultat, R12 | 642 | 414 | -583 | -1 106 | -1 885 | -2 206 | -2 447 | -1 867 | -831 |
| Avkastning operativt kapital, % | 14,8 | 9,6 | -13,3 | -24,6 | -41,8 | -48,8 | -54,1 | -41,5 | -18,3 |
| Avstämning nettoskuld och nettoskudsättningsgrad | | | | | | | | | |
| Räntebärande avsättningar | 132 | 136 | 138 | 140 | 142 | 143 | 146 | 147 | 149 |
| Övriga räntebärande skulder ² | 2 498 | 2 591 | 2 684 | 2 742 | 2 758 | 2 849 | 2 954 | 3 023 | 1 607 |
| Likvida medel | -727 | -953 | -1 027 | -1 064 | -783 | -938 | -1 173 | -1 622 | -439 |
| Övriga räntebärande tillgångar | -363 | -377 | -360 | -351 | -397 | -385 | -494 | -846 | -1 126 |
| Nettoskuld (+)/ nettokassa (-) | 1 540 | 1 398 | 1 435 | 1 467 | 1 720 | 1 670 | 1 433 | 703 | 191 |
| Eget kapital | 3 276 | 3 093 | 2 624 | 2 715 | 2 860 | 2 830 | 3 156 | 3 652 | 4 334 |
| Nettoskudsättningsgrad, ggr | 0,47 | 0,45 | 0,55 | 0,54 | 0,60 | 0,59 | 0,45 | 0,19 | 0,04 |
| Avstämning betalningsberedskap⁶ | | | | | | | | | |
| Likvida medel | 727 | 953 | 1 027 | 1 064 | 783 | 938 | 1 173 | 1 622 | 439 |
| Ej utnyttjade kreditlöften | 3 100 | 3 100 | 3 100 | 3 100 | 3 100 | 3 100 | 1 600 | 1 600 | 1 600 |
| Betalningsberedskap, MSEK | 3 827 | 4 053 | 4 127 | 4 164 | 3 883 | 4 038 | 2 773 | 3 222 | 2 039 |
| Icke-finansiella nyckeltal | | | | | | | | | |
| Medelantal anställda i SJ-koncernen | 4 813 | 4 773 ³ | 4 657 | 4 504 | 4 571 | 4 537 ³ | 4 517 | 4 191 | 4 018 ⁴ |
| - varav i moderbolaget | 2 927 | 2 907 ³ | 2 826 | 2 782 | 2 861 | 2 829 ³ | 2 846 | 2 886 | 2 818 ⁴ |
| Punktlighet långdistanståg, Sverige (fjärr- och nattåg), 5 min, % | 82 | 80 | 82 | 82 | 88 | 90 | 90 | 88 ⁵ | 86 |

1. För definition av finansiella och icke-finansiella nyckeltal hänvisas till SJs Års- och hållbarhetsredovisning 2021 sidorna 105-106.

2. Avser räntebärande skulder och leasingkulder i koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag.

3. Perioden är bruten en månad tidigare än vad som anges (exempelvis utfall för Q2 avser mars-maj).

4. Anställda som korttidsarbetat under perioden har inkluderats i medelantal anställda.

5. Utfallet är exklusive SJ Öresund, som hade trafikstart den 13 december 2020.

6. Betalningsberedskap består av likvida medel och ej utnyttjade kreditlöften. Betalningsberedskap beskriver koncernens tillgängliga likvida medel.

Försäkran

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att rapport över tredje kvartalet 2022 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 27 oktober 2022

Siv Svensson
Styrelsens ordförande

Ulrika Dellby
Styrelseledamot

Pär Ekeröth
Styrelseledamot

Malin Frenning
Styrelseledamot

Per Matses
Styrelseledamot

Ulrik Svensson
Styrelseledamot

Klas Wählberg
Styrelseledamot

Per Hammarqvist
Arbetsdagarrepresentant

Hans Pilgaard
Arbetsdagarrepresentant

Stefan Zetterlund
Arbetsdagarrepresentant

Monica Lingegård
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för SJ AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2022. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig gransk-

ning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 oktober 2022

Deloitte AB

Peter Ekberg
Auktoriserad revisor

Kalendarium

| | | |
|---|-----------------|---|
| Rapport för fjärde kvartalet och helåret 2022 | 9 februari 2023 | För frågor kring rapporten, vänligen kontakta SJs presstjänst på 010-751 51 84. |
| Rapport för första kvartalet 2023 | 25 april 2023 | |
| Årsstämma 2023 | 25 april 2023 | |
| Rapport för andra kvartalet 2023 | 14 juli 2023 | Ekonomisk information beställs från SJ AB, Ekonomi, 105 50 Stockholm och finns även på sj.se. |
| Rapport för tredje kvartalet 2023 | 26 oktober 2023 | |

SJ för människor närmare varandra, varje dag

SJ är ett svenskt reseföretag som erbjuder hållbara tågresor i egen regi och i samarbete med andra. SJ är ett av Sveriges grönaste varumärken och en del av lösningen för att klimatmålen ska nås. Koncernens 5 400 medarbetare i Sverige och Norge bidrar alla till ökat tågresande – framtidens sätt att resa.

Som marknadsledande tågoperatör knyter SJ ihop Sverige, Norge, liksom Skandinaviens huvudstäder och varje dag möts våra kunder och medarbetare på någon av våra 1 600 avgångar från över 400 stationer. SJ ägs av svenska staten och har som uppdrag att driva lönsam persontrafik på järnväg.

Vision:

Ett SJ att lita på och längta till

Affärsidé:

SJ ska erbjuda marknadens mest kundnära och hållbara resande i egen regi och i samarbete med andra. Det innebär att vi ska vara bäst på att tillgodose kundernas behov och att socialt, miljömässigt och ekonomiskt ansvar ska gå hand i hand genom hela vår verksamhet.

Värdeord:

Pålitligt,
Enkelt, Mänskligt
och Härligt

Syfte:

Vi för människor närmare varandra, varje dag